

## Performance Daten

### Anlagekonzept und Anlagepolitik

#### Anlagekonzept

Der Valitas Institutional Fund ist ein Umbrellafonds, der unter anderem aus den Subfonds Valitas Index Plus 3.0 und Valitas Index Plus 5.0 besteht. Diese beinhalten über verschiedene Anlageklassen diversifizierte Portfolios mit einem Fokus auf indirekten Anlagen. Die beiden Subfonds unterscheiden sich hinsichtlich der Gewichtungen ihrer Anlageklassen, um bei abgestuften Risikogehalten längerfristige Renditeziele zwischen 3% (Variante 3.0) und 5% (Variante 5.0) zu erreichen. Die Subfonds können in individuellen Mischungsverhältnissen miteinander kombiniert werden und ermöglichen so die Umsetzung spezifischer Rendite-/Risikopräferenzen von Investoren.

#### Anlagepolitik

Der Valitas Index Plus 3.0 und der Valitas Index Plus 5.0 investieren überwiegend in indirekte Anlagen (Fund-of-Fund-Prinzip). Dabei wird auf eine breite Diversifikation über die verschiedenen Anlagekategorien geachtet. Die jeweilige Anlagestrategie basiert auf einem passiven Ansatz angereichert mit einem speziellen Zusatznutzen. Der Hauptteil der Allokation deckt mit einer soliden Diversifikation die Obligations- und Aktienmärkte weltweit mit Schwerpunkt Schweiz ab. Der Zusatznutzen wird durch einen Anteil an Schweizer Immobilien Anlagestiftungen angestrebt. Bei der Auswahl der einzelnen Anlagen wird ein starker Fokus auf die Kosteneffizienz und Diversifikation gelegt.

	Valitas Index PLUS 3.0 A (NAV)	ZR 3% Mix 100/0	ZR 3.5% Mix 75/25	ZR 4% Mix 50/50	ZR 4.5% Mix 25/75	ZR 5% Mix 0/100	Valitas Index PLUS 5.0 A (NAV)
Aktienquote		15%	22.5%	30%	37.5%	45%	
31.12.2022	99.02	-7.97%	-9.31%	-10.57%	-11.76%	-12.90%	104.55
31.01.2023	100.53	1.52%	1.89%	2.24%	2.59%	2.93%	107.61
28.02.2023	100.06	1.05%	1.42%	1.78%	2.13%	2.48%	107.14
31.03.2023	99.54	0.53%	0.92%	1.30%	1.67%	2.03%	106.67
28.04.2023	100.53	1.52%	2.06%	2.58%	3.09%	3.59%	108.30
31.05.2023	100.69	1.69%	2.28%	2.85%	3.41%	3.95%	108.68
30.06.2023	100.41	1.40%	2.07%	2.73%	3.36%	3.98%	108.71
31.07.2023	101.04	2.04%	2.80%	3.53%	4.25%	4.95%	109.72
31.08.2023	100.45	1.44%	2.04%	2.62%	3.19%	3.74%	108.46
30.09.2023	100.08	1.07%	1.50%	1.91%	2.31%	2.71%	107.38

Die Performance-Werte der Modellstrategien (gekennzeichnet durch ihre jeweiligen Zielrenditen (ZR)) werden auf Basis der Nettoinventarwerte ihrer Portfolio-Bausteine (Valitas Index PLUS 3.0 A und 5.0 A) berechnet. Die Mischungen der Bausteine (Mix) verstehen sich ab Jahresbeginn und verändern sich im Zeitverlauf durch unterschiedliche Wertentwicklungen. Eine Rebalancierung der Bausteine erfolgt nicht.

### Aktueller Kommentar des Portfolio Managers

Im September verdüsterte sich der Blick in Richtung Zukunft. Unter anderem belasteten die positiven US Wachstumsaussichten laut FED den Spielraum für Zinssenkungen, welche die FED nun deutlich weiter in der Zukunft verschoben sieht als noch vor wenigen Monaten erwartet wurde, was wiederum die Renditen der US Obligations im August in die Höhe trieb. Die Entscheidung Saudi Arabiens und Russlands die Ölfördermengenkürzungen bis Jahresende zu verlängern, übte zusätzlich Druck auf die Märkte aus und äusserte sich durch einen Ölpreisanstieg von gut 10% für den Monat. Bei den Assetklassen mussten besonders der Emerging Market Bonds mit knapp -3% für den Monat leiden, bildeten das Schlusslicht für den Monat und ebenso für das ganze bisherige Jahr 2023 innerhalb der Portfolios. Nicht allzu viel besser schnitten mit -2% die Schweizer Aktien ab, gefolgt von Aktien weltweit und Schweizer Obligations mit etwas weniger als -1%. Am besten schnitt mit knapp +3% der Schweizer Immobilienindex SXI ab. Das Schweizer Konjunkturbarometer KOF verharrte hingegen nahezu unverändert unter dem langjährigen Mittelwert von 100, bestätigt somit die trüben Aussichten, dabei ragten das Baugewerbe und die Finanzindustrie positiv hervor.

Disclaimer: Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung; die Performancedaten lassen zudem die bei Ausgabe oder Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kostenloser Bezug von Verkaufsprospekt, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Jahres- oder Halbjahresbericht: bei den Vertriebssträgern, der Fondsleitung oder bei der Vertreterin in der Schweiz unter [www.pmg-fonds.ch](http://www.pmg-fonds.ch). Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Informationen auf dieser Seite gelten nicht als Offerte. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken. PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, 6300 Zug T: +41 (0)44 215 2838.